

NeoNets delårsrapport 1 januari – 30 juni 2005

Stockholm, 18 augusti 2005

Andra kvartalet i sammandrag

- Rörelseintäkterna ökade med 28% och uppgick till 58,5 Mkr (45,7).
- Resultatet efter skatt förbättrades och uppgick till 0,1 Mkr (-10,6).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,00 kr (-0,21).
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, EBITDA, förbättrades och uppgick till 7,9 Mkr (0,0).
- Det underliggande kassaflödet stärktes och uppgick till 3,7 Mkr (-4,8).

Första halvåret i sammandrag

- Rörelseintäkterna ökade med 6% och uppgick till 116,7 Mkr (109,6).
- Resultatet efter skatt förbättrades och uppgick till 4,3 Mkr (-5,9).
- Resultatet per aktie före utspädning uppgick till 0,08 kr (-0,12).
- Rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, EBITDA, förbättrades och uppgick till 20,7 Mkr (13,0), en uppgång med 59 %.
- Det underliggande kassaflödet uppgick till 12,7 Mkr (3,4).

NeoNet under första halvåret 2005

Under första halvåret har intäkterna ökat och uppvisat en jämnare fördelning över perioden än tidigare år. Handelsintensiteten har varit hög under senaste kvartalet. Intäkterna ökade med 28 procent under andra kvartalet och 6 procent för halvåret jämfört med motsvarande perioder föregående år.

Både resultat efter skatt och rörelseresultat före avskrivningar och finansnetto, EBITDA, förbättrades för kvartalet och halvårsperioden jämfört med motsvarande perioder 2004. Första halvåret 2005 uppgick EBITDA till 20,7 Mkr (13,0), en förbättring med 59%.

Det underliggande kassaflödet stärktes som en följd av förbättringen av EBITDA och en lägre investeringstakt.

Tillströmningen av nya kunder var god under halvårsperioden. Kundernas handelsmönster blir allt mer avancerat och kunderna kan därmed dra större nytta av fördelarna med NeoNets mycket snabba och effektiva handelsplattform. Allt fler kunder utnyttjar möjligheten att handla effektivt på många börser genom NeoNet. Detta befäster trenden med en ökande andel av kundernas handel på de europeiska börserna exklusive Stockholm och Helsingfors.

Ett område som har visat tillväxt är handel med korgar med aktier, så kallad programhandel, via NeoNet. Genom NeoNets erbjudande med möjlighet att handla program på samtliga 16 börser uppnås en hög effektivitet för kunderna.

Vidtagna åtgärder för att minska transaktions- och räntekostnaderna har gett effekt under halvårsperioden. Ett förändrat handelsmönster med minskad genomsnittlig transaktionsstorlek har dock lett till ökade transaktionskostnader under senaste kvartalet.

Investeringarna för halvårsperioden uppgick till 8,1 Mkr (10,0) och har bland annat inriktats på avancerad funktionalitet för elektronisk programhandel. Den nya funktionaliteten har utvecklats för att möta en ökande efterfrågan på programhandel och kompletterar därigenom programhandeln via mäklarbordet. Nästa steg blir att vidareutveckla handelsverktygen med bland annat så kallad algoritmhandel samt att ytterligare utöka antalet marknadsplatser.

Marknaden

Andra kvartalet uppvisade en för perioden hög aktivitet bland NeoNets kunder. Handeln var under andra kvartalet betydligt högre än under samma period föregående år och ökade även något i förhållande till första kvartalet 2005.

Den långsiktiga trenden är att en ökande andel av de professionella investerarnas handel utförs elektroniskt via direktmarknadshandel. Detta understöds av framväxten av allt mer avancerade handelsmetoder som elektronisk programhandel och algoritmhandel. Efterfrågan ökar även av verktyg för att i detalj analysera och följa upp utfallet av genomförd handel. Intresset för detta drivs både av regulatoriska krav i många länder och av önskemål att säkerställa att handeln sker på ett effektivt sätt.

Tillväxten inom elektronisk direktmarknadshandel har under de senaste åren lett till ökad konkurrens och prispress. Konkurrensen kommer både från mer fokuserade aktörer som NeoNet och från investmentbanker som kompletterar sitt övriga erbjudande med direktmarknadshandel.

Programhandel via NeoNets mäklarbord har uppvisat stark tillväxt under halvårsperioden då allt fler kunder använder denna handelsmöjlighet.

Tillströmningen av nya kunder har fortsatt i god takt under halvåret. Tre femtedelar av de nya kunderna kommer från USA och Europa utanför Norden. NeoNet har bland annat riktat sig mot kunder med avancerade handelsmönster eftersom företagets produkter är speciellt attraktivt för denna typ av aktörer. Dessa kunder kan dra stor nytta av fördelarna med NeoNets mycket snabba och effektiva handelsplattform.

Kundernas handel fördelas allt jämnare på de 16 börser där NeoNet erbjuder handel. Detta är bland annat en följd av att allt fler kunder under halvårsperioden dragit nytta av möjligheten att handla på fler börser, vilket är ett resultat av intensifierade säljinsatser. De största börserna var fortsatt Stockholm och Helsingfors, vilka tillsammans med de amerikanska börserna stod för drygt hälften av transaktionsintäkterna.

Intäkter från kunder baserade i Europa, utanför Norden, har ökat i såväl absoluta tal som andel av totala intäkter. För halvårsperioden stod nordiska kunder för hälften av transaktionsintäkterna, kunderna i övriga Europa för en tredjedel och kunderna i USA för återstoden.

Produkt- och verksamhetsutveckling

Under halvåret har erbjudandet stärkts med ny funktionalitet inom främst elektronisk programhandel. Programhandel innebär handel av en korg av olika aktier under en begränsad tidsperiod. Den nya funktionaliteten ger kunderna möjlighet att i realtid utföra och överblicka handel av hela program samt i detalj analysera och följa upp utfallet. Funktionaliteten kan kombineras och integreras med programhandel via NeoNets mäklarbord i enlighet med kundens önskemål.

Produktutvecklingen kommer nu bland annat att inriktas på framtagande av verktyg för handel med avancerade villkor och matematiska modeller, så kallad algoritmhandel. Detta är ett område på frammarsch där efterfrågan från institutionella investerare och hedgefonder ökat det senaste året. NeoNet har redan tagit ett första steg inom detta område med ett erbjudande av denna typ av verktyg.

Utveckling för att erbjuda handel på fler marknadsplatser kommer också att göras framöver. Närmast kommer börserna Toronto, SWX, Wien och Dublin att läggas till erbjudandet. Tillägget av Toronto innebär en expansion av vårt befintliga handelserbjudande i Nordamerika som hittills har fokuserat på marknadsplatserna i USA. Tilläggen av ytterligare europeiska börser utgör ett komplement till det redan breda handelserbjudandet i Europa.

Samarbetsavtal har under kvartalet inletts med Front Capital Systems, LatentZero och VisualTrader. Totalt har sex samarbeten inletts under året. Sådana samarbeten är viktiga för att bredda NeoNets distributionsnät. Genom den systemintegration som utförs med samarbetspartnern kan kunderna på ett enkelt sätt handla via NeoNet med sina befintliga system. NeoNet når därmed på effektivt sätt nya kunder på olika geografiska marknader.

Intäkter

Rörelseintäkterna ökade under halvårsperioden med 6 procent till 116,7 Mkr (109,6). För kvartalet uppgick rörelseintäkterna till 58,5 Mkr (45,7) vilket innebär en ökning med 28 procent.

Transaktionsintäkterna, vilka utgörs av courtage på genomförda kundaffärer, ökade med 6 procent och uppgick till 114,2 Mkr (107,4) för halvårsperioden. För kvartalet ökade transaktionsintäkterna med 28 procent och uppgick till 57,2 Mkr (44,6). Den prispress som fortgått under en längre tid fortsatte under perioden.

Kostnader

NeoNets rörliga kostnader för clearing och settlement är till stor del relaterade till antalet transaktioner. Åtgärder genomförs löpande för att reducera kostnaderna per transaktion. Under loppet av perioden har den genomsnittliga transaktionsstorleken minskat samtidigt som antalet transaktioner ökat vilket har lett till högre transaktionskostnader relativt intäkterna under senaste kvartalet.

Kostnaderna för förlagslånet belastar räntekostnaderna och uppgick för halvåret till 2,9 Mkr (1,0). Förlagslånet togs upp i april förra året och belastade därför bara delvis första halvåret 2004. Åtgärder som initierades under första kvartalet för att förbättra räntenettet har bidragit till höjda ränteutgifter under perioden.

Personal- och övriga rörelsekostnader uppgick till 31,5 Mkr (30,7). För halvårsperioden uppgick dessa kostnader till 61,1 Mkr (61,4).

Medarbetare

Antalet medarbetare i koncernen var vid periodens utgång 81 (74 vid årets början).

Under halvårsperioden har organisationen förstärkts inom bland annat områdena kundsupport, systemtest och juridik. Dessutom har det skett en ökning av antalet medarbetare till följd av viss vikariatsanställning.

Resultat

Koncernens resultat före avskrivningar och finansnetto (EBITDA) för halvårsperioden uppgick till 20,7 Mkr (13,0), vilket innebär en rörelsemarginal på 18% (12%). För kvartalet uppgick EBITDA till 7,9 Mkr (0,0).

Koncernens resultat efter skatt uppgick för halvåret till 4,3 Mkr (-5,9). För kvartalet uppgick resultat efter skatt till 0,1 Mkr (-10,6).

Resultat per aktie uppgick under halvårsperioden till 0,08 kr (-0,12). Kvartalets resultat per aktie uppgick till 0,00 kr (-0,21).

(För ytterligare detaljer, se tabellen Resultaträkning i sammandrag och diagrammet för EBITDA, båda på sid. 5.)

Kassaflöde

Det underliggande kassaflödet stärktes och uppgick för halvåret till 12,7 Mkr (3,4) och för kvartalet till 3,7 Mkr (-4,8). Den positiva utvecklingen är en följd av förbättringen av EBITDA och att investeringar i systemutveckling hållits på en lägre nivå än under föregående års första halvår.

(För ytterligare detaljer, se grafen Underliggande kassaflöde på sid. 5. För en kassaflödesanalys i sammandrag se sid. 7.)

Investeringar

Investeringarna uppgick för halvåret till 8,1 Mkr (10,0) och för kvartalet till 4,3 Mkr (5,1). Avskrivningarna minskade som ett resultat av lägre investeringstakt redan under 2004. Investeringarna uppgick för halvåret till 7% (9%) av transaktionsintäkterna och för kvartalet till 8% (11%). Bland anläggningstillgångarna ingår pågående utvecklingsprojekt med 0,5 Mkr.

Likviditet och finansiell ställning

NeoNet-koncernens behållning av kortfristigt likvida medel består av summan av bankmedel, räntebärande instrument, outnyttjad checkräkningskredit, nettot av fordringar och skulder gällande fondlikvider, samt fordringar på framförallt clearing- och liknande institut, varifrån avgår skulder för tillfälliga penning- och aktielån.

Nettosumman av dessa poster uppgick per 30 juni till 159,0 Mkr. Motsvarande behållning av kortfristigt likvida medel uppgick till 141,1 Mkr vid årets ingång. Den i balansräkningen redovisade bruttokassan uppgick till 350,0 Mkr, varav 188,7 Mkr utgjordes av spärrmedel, jämfört med 143,8 Mkr respektive 90,4 Mkr vid årets ingång. Svängningar i de i balansräkningen redovisade likvida medlen är normala och en följd av verksamhetens art.

Koncernens eget kapital uppgick till 226,8 Mkr vid periodens utgång (220,0 Mkr 1 januari 2005).

Kapitaltäckningsgraden uppgick till 38% (47%) och koncernens soliditet till 32% (46%). Förändringarna beror huvudsakligen på tillfällig ökning av balansomslutningen vid bokslutstillfället.

Eget kapital per aktie uppgick till 4,48 kr (4,52).

Koncernen har en tvistig kundfordran på nominellt 1,1 MEUR. Status i ärendet är oförändrat sedan föregående rapporttillfälle.

Skatt

De i koncernen ingående bolagen hade vid årets ingång förlustavdrag överstigande 110 Mkr. Någon skatteintäkt för en framtida effekt av förlustavdragen har inte tagits in i redovisningen.

Utsikter

Bedömningen av marknadsläget kvarstår från tidigare kvartal. Användningen av direktmarknadshandel, DMA, förväntas öka och tillväxtpotentialen är god främst i Europa men även i USA. NeoNet har alla förutsättningar att dra nytta av den ökade direktmarknadshandeln genom en avancerad handelsplattform med hög kapacitet, en effektiv organisation och en affärsmodell som innebär att vi endast handlar för kundernas räkning.

NeoNet lämnar inga prognoser.

Moderbolaget

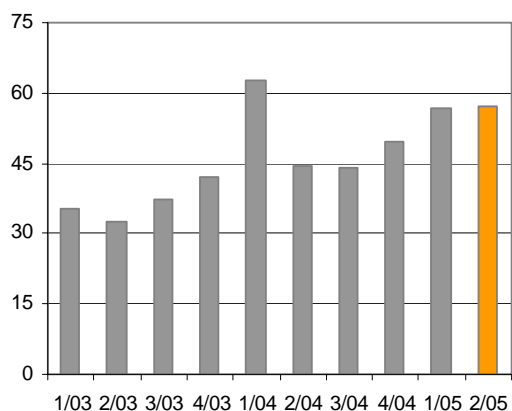
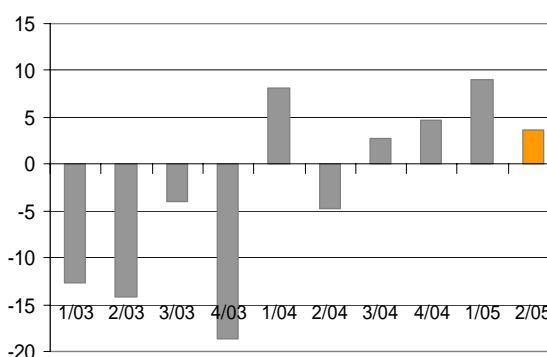
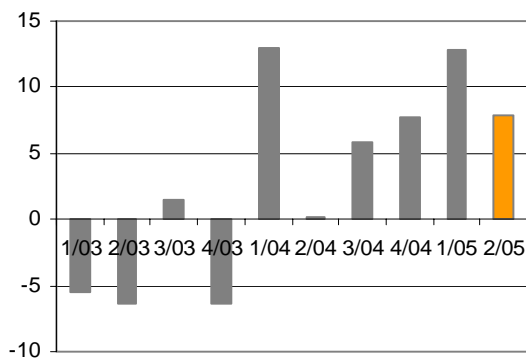
I moderbolaget, som ej är rörelsedrivande, bedrivs verksamhet inom vissa övergripande funktioner såsom koncernledning, finans, affärsutveckling, samt investor relations och kommunikation.

Moderbolaget redovisar för halvårsperioden ett resultat före skatt och bokslutsdispositioner på -5,4 Mkr (-4,7).

Moderbolagets eget kapital uppgick till 192,9 Mkr vid periodens slut (198,2 Mkr vid årets början). De likvida tillgångarna uppgick per 30 juni till 1,1 Mkr jämfört med 0,2 Mkr vid årets ingång.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG ¹⁾

Mkr	3 mån apr-jun 2005	3 mån apr-jun 2004	6 mån jan-jun 2005	6 mån jan-jun 2004	12 mån jul 2004- jun 2005	12 mån jul 2003- jun 2004	12 mån jan-dec 2004
Resultaträkning							
Transaktionsintäkter	57,2	44,6	114,2	107,4	207,8	187,1	201,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	7,9	0,0	20,7	13,0	34,3	7,9	26,5
Rörelsemarginal	14%	0%	18%	12%	17%	4%	13%
Resultat efter skatt	0,1	-10,6	4,3	-5,9	-2,0	-26,7	-12,3
Underliggande kassaflöde							
från verksamheten (exkl räntenetto)	8,0	0,3	20,8	13,4	34,8	7,2	27,5
från investering (exkl förvärv)	-4,3	-5,1	-8,1	-10,0	-14,7	-26,3	-16,6
Summa underliggande kassaflöde	3,7	-4,8	12,7	3,4	20,1	-19,1	10,9

Transaktionsintäkter per kvartal, Mkr

Underliggande kassaflöde, Mkr

Rörelseresultat före finansnetto och avskrivningar (EBITDA), Mkr


Det underliggande kassaflödet består av summan av kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exklusive räntenetto, förvärv och avveckling av gjorda värdepapperstransaktioner. Kassaflödesanalysen i sammandrag redovisas längre bak i rapporten.

1) Jämförelsetal för 2004 har omräknats enligt IFRS, medan jämförelsetal för 2003 är enligt Redovisningsrådets rekommendationer. För mer information se sid. 8.

RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG
Koncernens resultaträkning ^{1) 2)}

Mkr	3 mån apr-jun 2005	3 mån apr-jun 2004	6 mån jan-jun 2005	6 mån jan-jun 2004	12 mån jul 2004- jun 2005	12 mån jul 2003- jun 2004	12 mån jan-dec 2004
Transaktionsintäkter	57,2	44,6	114,2	107,4	207,8	187,1	201,1
Transaktionskostnader	-19,2	-15,0	-34,9	-35,2	-64,6	-63,7	-65,0
Ränteintäkter	1,3	0,5	2,1	1,2	3,7	2,5	2,7
Räntekostnader	-3,5	-2,8	-6,8	-5,3	-12,3	-7,7	-10,7
Netto av finansiella transaktioner	0,4	-1,1	0,0	-1,0	-1,9	-2,2	-2,9
Övriga rörelseintäkter	1,3	1,1	2,5	2,2	6,1	6,0	5,8
Summa rörelseintäkter, netto	37,5	27,3	77,1	69,3	138,8	122,0	131,0
Övriga rörelsekostnader	-17,1	-16,5	-32,7	-31,5	-60,5	-60,7	-59,4
Personalkostnader	-14,4	-14,2	-28,4	-29,9	-54,4	-60,8	-55,9
Avskrivningar	-5,9	-7,2	-11,7	-13,8	-25,9	-28,4	-28,0
Summa rörelsekostnader	-37,4	-37,9	-72,8	-75,2	-140,8	-149,9	-143,3
Rörelseresultat	0,1	-10,6	4,3	-5,9	-2,0	-27,9	-12,3
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,7	0,0
Resultat efter skatt	0,1	-10,6	4,3	-5,9	-2,0	-26,2	-12,3
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,00	-0,21	0,08	-0,12	-0,04	-0,54	-0,24
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,00	-0,21	0,08	-0,12	-0,04	-0,54	-0,24
Antal aktier, tusental	50 585	50 582	50 585	50 582	50 585	50 582	50 582
Genomsnittligt antal aktier, tusental	50 584	50 582	50 583	50 582	50 583	48 163	50 582
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, tusental	55 303	50 582	55 303	50 582	52 811	48 163	50 582
Antal egna aktier	-	-	-	-	-	-	-

1) Jämförelsetal för 2004 har omräknats enligt IFRS, medan jämförelsetal för 2003 är enligt Redovisningsrådets rekommendationer. För mer information se sid. 8.

2) Resultaträkningen är uppställd enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

RÄKENSKAPER I SAMMANDRAG
Koncernens balansräkning ¹⁾

Mkr	05-06-30	04-06-30	04-12-31
TILLGÅNGAR			
Kassa och utlåning till kreditinstitut	350,0	224,3	143,8
Immateriella anläggningstillgångar	57,7	66,5	61,3
Goodwill	77,7	76,9	77,7
Materiella anläggningstillgångar	6,4	8,7	6,4
Fondlikvidfordringar, netto	180,7	77,5	22,8
Övriga tillgångar	21,7	26,4	27,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7,6	10,1	6,9
Summa tillgångar	701,8	490,4	346,3

SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL

Skulder till kreditinstitut	146,1	59,0	14,2
Värdepapperslån	243,5	129,0	40,7
Övriga skulder	16,9	8,6	8,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,4	17,3	13,7
Efterställda skulder	49,1	48,3	48,8
Eget kapital			
Aktiekapital	2,5	2,5	2,5
Bundna reserver	204,5	294,8	270,6
Balanserat resultat	15,5	-63,2	-40,8
Periodens resultat	4,3	-5,9	-12,3
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	701,8	490,4	346,3

Poster inom linjen

Spärrade medel hos kreditinstitut	188,7	187,4	90,4
Spärrade medel hos clearingcentraler (ingående i posten övriga tillgångar)	3,0	12,5	13,6
Företagsinteckningar	15,0	15,0	15,0

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	jan-jun 2005	jan-jun 2004	jan-dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten, undantaget avveckling av gjorda aktietransaktioner	28,8	14,0	28,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten, hänförligt till avveckling av gjorda aktietransaktioner ²⁾	185,2	45,7	-34,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,1	-10,0	-17,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	40,6	34,3
Periodens kassaflöde	205,9	90,3	11,6
Likvida medel ³⁾ vid årets början	143,8	135,1	135,1
Omräkningsdifferens i likvida medel	0,3	-1,1	-2,9
Likvida medel ³⁾ vid periodens slut	350,0	224,3	143,8

Förändring av koncernens eget kapital ¹⁾

Jan-jun 2004	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Mkr			
Ingående balans 04-01-01	294,3	-60,0	234,3
Inbetalning för aktier under nyteckning	-	-	-
Omräkningsdifferens	3,0	-3,2	-0,2
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-	-	-
Periodens resultat	-	-5,9	-5,9
Utgående eget kapital 04-06-30	297,3	-69,1	228,2

Jan-dec 2004	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Mkr			
Ingående balans 04-01-01	294,3	-60,0	234,3
Inbetalning för aktier under nyteckning	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	-8,1	6,1	-2,0
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-13,1	13,1	-
Periodens resultat	-	-12,3	-12,3
Utgående eget kapital 04-12-31	273,1	-53,1	220,0

Jan-jun 2005	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Mkr			
Ingående balans 05-01-01	273,1	-53,1	220,0
Inbetalning för aktier under nyteckning	0,0	0,0	0,0
Omräkningsdifferens	14,6	-12,1	2,5
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	-80,7	80,7	-
Periodens resultat	-	4,3	4,3
Utgående eget kapital 05-06-30	207,0	19,8	226,8

Akkumulerade omräkningsdifferenser var per 30 juni 2005 -2,6 Mkr (-3,3).

1) Jämförelsetal har omräknats enligt IFRS. För mer information se sid. 8.

2) Kassaflöde hänförligt till avveckling av för kunders räkning gjorda värdepapperstransaktioner varierar kraftigt från period till period beroende på balansdagens situation med avseende på avvecklingspositioner.

3) Likvida medel består av vad som i balansräkningen benämns som Kassa och utlåning till kreditinstitut.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31 Delårsrapporter för koncerner.

NeoNet-koncernen tillämpar från och med den 1 januari 2005 internationella redovisnings-standarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), tidigare IAS, i enlighet med EU:s förordning, årsredovisningslagen i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2003:11. Övergången till IFRS, enligt EU-förordningen, från tidigare redovisningsprinciper har skett enligt IFRS 1. Effekterna på NeoNet av övergången till IFRS, samt omräkning av kvartalsinformation enligt IFRS, är beskrivna i bilaga.

Redovisningsprinciperna, jämfört med de i årsredovisningen för 2004 intagna redovisningsprinciperna, har därmed ändrats i och med övergången till IFRS. Bolagets nya redovisningsprinciper som en effekt av införandet av IFRS redovisningsprinciper finns publicerade på bolagets hemsida www.neonet.biz under Investor Relations. I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder som i den senaste årsredovisningen.

Översyn av vissa IFRS standarder pågår fortfarande och förändringar kan förväntas under 2005. Vidare kan nya standarder med tillämpning från och med 1 januari 2006 bli möjliga att införa med förtida tillämpning. Därav kommer de slutliga redovisningsprinciperna för 2005 att publiceras i årsredovisningen för 2005.

Moderbolaget tillämpar RR 32 Redovisning för juridiska personer.

Stockholm den 18 augusti 2005

NeoNet AB (publ)

Simon Nathanson
Verkställande direktör

Delårsrapporten avges av verkställande direktören efter bemyndigande från styrelsen.

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen för moderbolaget, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag för koncernredovisningen och IAS 34.

Stockholm den 18 augusti 2005

PricewaterhouseCoopers AB

Eva Riben
Auktoriserad revisor

Kontaktinformation:

Tel. 08-454 15 51

simon.nathanson@neonet.biz

NeoNet AB (publ)

Organisationsnummer: 556530-1263

Adress: Box 7545, 103 93 Stockholm

Besöksadress: Kungsgatan 33

Tel: 08-454 15 00

Fax: 08-10 40 84

www.neonet.biz

Finansiell rapportering 2005

Delårsrapport tredje kvartalet 2005, 25 oktober 2005, kl 08.15

Bokslutskommuniké 2005, 9 februari 2006, kl 08.15

Bilaga: Avstämning mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS

I juni 2002 införde EU:s ministerråd de så kallade International Accounting Standards ("IAS"), numera International Financial Reporting Standards ("IFRS") reglerna, vilket innebär att samtliga noterade bolag inom unionen skall upprätta konsoliderade räkenskaper i enlighet med IAS/IFRS. All information avseende övergången till IFRS 2005 som framgår nedan är preliminär men ger en översikt av de nya redovisningsreglerna och deras förväntade påverkan på NeoNet.

Avstämning för öppningsbalansräkning per den 1 januari 2004

NeoNet har inga IFRS-justeringar i sin öppningsbalansräkning och därmed är öppningsbalansräkningen enligt IFRS densamma som balansräkningen per den 31 december 2003 enligt svenska redovisningsprinciper. Av denna anledning upprättas ingen specifik avstämning avseende öppningsbalansräkningen.

Avstämning av information i kvartalsrapporter under 2004

Nedan följer en avstämning av utvald information i delårsboksluten med en förklaring hur ovanstående effekter påverkar vart och ett av kvartalsboksluten 2004 samt helår 2004.

Koncernens resultaträkning	2004-01-01 - 2004-12-31			2004-01-01 - 2004-09-30			2004-01-01 - 2004-06-30			2004-01-01 - 2004-03-31		
	Enligt IFRS	Just.	Enligt publik rapport*	Enligt IFRS	Just.	Enligt publik rapport*	Enligt IFRS	Just.	Enligt publik rapport*	Enligt IFRS	Just.	Enligt publik rapport*
Mkr												
Transaktionsintäkter	201,1		201,1	151,5		151,5	107,4		107,4	62,8		62,8
Transaktionskostnader	-65,0		-65,0	-49,1		-49,1	-35,2		-35,2	-20,2		-20,2
Ränteintäkter	2,7		2,7	1,8		1,8	1,2		1,2	0,7		0,7
Räntekostnader	-10,7		-10,7	-7,8		-7,8	-5,3		-5,3	-2,3		-2,3
Netto av finansiella transaktioner	-2,9		-2,9	-1,9		-1,9	-1,0		-1,0	0,0		0,0
Övriga rörelseintäkter	5,8		5,8	3,7		3,7	2,2		2,2	1,1		1,1
Summa rörelseintäkter, netto	131,0		131,0	98,4		98,4	69,3		69,3	42,1		42,1
Övriga rörelsekostnader	-59,4		-59,4	-45,2		-45,2	-31,5		-31,5	-15,1		-15,1
Personalkostnader	-55,9		-55,9	-42,0		-42,0	-29,9		-29,9	-15,7		-15,7
Avskrivningar not 1	-28,0	8,0	-36,0	-21,0	6,0	-27,0	-13,8	4,0	-17,8	-6,6	2,0	-8,6
Summa rörelsekostnader	-143,3	8,0	-151,3	-108,2	6,0	-114,2	-75,2	4,0	-79,2	-37,4	2,0	-39,4
Rörelseresultat	-12,3	8,0	-20,3	-9,8	6,0	-15,8	-5,9	4,0	-9,9	4,7	2,0	2,7
Skatt	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0
Periodens resultat	-12,3	8,0	-20,3	-9,8	6,0	-15,8	-5,9	4,0	-9,9	4,7	2,0	2,7
Nyckeltal koncernen												
Rörelsemarginal	13%		13%	12%		12%	12%		12%	21%		21%
Nettomarginal	neg.		neg.	neg.		neg.	neg.		neg.	10%		7%
Genomsnittligt sysselsatt kapital	392,6		388,6	408,6		405,6	446,5		444,5	479,1		478,1
Soliditet	64%		62%	58%		57%	47%		46%	53%		53%
Vinst per aktie före utspädning, kr	-0,24		-0,40	-0,19		-0,31	-0,12		-0,20	0,09		0,05
Vinst per aktie efter utspädning, kr	-0,24		-0,40	-0,19		-0,31	-0,12		-0,20	0,09		0,05
Koncernens balansräkning												
	2004-12-31			2004-09-30			2004-06-30			2004-03-31		
TILLGÅNGAR												
Kassa och utlåning till kreditinstitut	143,8		143,8	152,6		152,6	224,3		224,3	143,1		143,1
Immateriella anläggningstillgångar	61,3		61,3	64,0		64,0	66,5		66,5	67,3		67,3
Goodwill not 1	77,7	8,0	69,7	76,9	6,0	70,9	76,9	4,0	72,9	76,9	2,0	74,9
Materiella anläggningstillgångar	6,4		6,4	7,4		7,4	8,7		8,7	10,0		10,0
Fondlikvidfordringar, netto	22,8		22,8	48,9		48,9	77,5		77,5	101,9		101,9
Övriga tillgångar not 2	27,3	-1,9	29,2	31,0	-2,1	33,1	26,4	-2,3	28,7	45,0		45,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,9		6,9	8,9		8,9	10,1		10,1	8,1		8,1
Summa tillgångar	346,2	6,1	340,1	389,7	3,9	385,8	490,4	1,7	488,7	452,3	2,0	450,3
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL												
Skulder till kreditinstitut	14,2		14,2	29,2		29,2	59,0		59,0	78,3		78,3
Värdepapperslån	40,7		40,7	62,4		62,4	129,0		129,0	67,5		67,5
Övriga skulder	8,9		8,9	9,0		9,0	8,6		8,6	47,4		47,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13,7		13,7	16,5		16,5	17,3		17,3	20,3		20,3
Efterställda skulder not 2	48,7	-1,9	50,6	48,5	-2,1	50,6	48,3	-2,3	50,6	-		-
Eget kapital												
Aktiekapital	2,5		2,5	2,5		2,5	2,5		2,5	2,5		2,5
Bundna reserver	270,6		270,6	292,6		292,6	294,8		294,8	295,0		295,0
Balanserat resultat	-40,8		-40,8	-61,2		-61,2	-63,2		-63,2	-63,4		-63,4
Periodens resultat not 1	-12,3	8,0	-20,3	-9,8	6,0	-15,8	-5,9	4,0	-9,9	4,7	2,0	2,7
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	346,2	6,1	340,1	389,7	3,9	385,8	490,4	1,7	488,7	452,3	2,0	450,3

* Avser tidigare publicerade rapporter

Övrig påverkan av införandet av IFRS

Införandet av IFRS leder till att NeoNet kommer att ändra sina redovisningsprinciper. Den främsta förändringen är att tidigare redovisningsprinciper för goodwill och goodwillavskrivning kommer att ersättas av följande:

Goodwill: Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill har en obestämd nyttjandeperiod och därför sker en årlig prövning för nedskrivningsbehov. NeoNet tillämpar det undantag som finns i IFRS 1 First-time Adoption of IFRS och justerar inte förvärvsanalyser avseende förvärv genomförda före januari 2004. Goodwill redovisas därmed till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar av goodwill gjorda fram till och med den 31 december 2003.

Nedskrivningar: Tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod vilka ej är föremål för avskrivning prövas för nedskrivningsbehov på årlig basis. För tillgångar som är föremål för avskrivning görs en prövning för nedskrivningsbehov när det finns en indikation på att en tillgång eller en grupp av tillgångar minskat i värde. I de fall en bedömning av nedskrivningsbehov visar att det redovisade värdet överstiger det beräknade återvinningsvärdet skrivs det redovisade värdet omedelbart ner till detta återvinningsvärde. Dessa principer har tillämpats när denna avstämning mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS har upprättats. Förutom detta bör även följande noteras:

- **Införandet av IAS 39 Finansiella Instrument:** NeoNet-koncernen tillämpar sedan tidigare ÅRKL vilken kräver redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument. Således bedöms effekterna av införandet av IAS 39 per den 1 januari 2005 vara begränsade. Emellertid leder införandet av IAS 39 Finansiella Instrument till att NeoNets säkringsinstrument avseende valutasäkring i balansräkningen ska klassificeras som "Finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde med redovisning i resultaträkningen" istället för som idag som "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder".
- **Segmentsinformation:** NeoNet bedriver sin verksamhet i ett segment. Införandet av IAS 14 Segmentsrapportering påverkar ej denna bedömning.
- **Aktiebaserade ersättningar IFRS 2:** Koncernen har per den 31 december 2004 inga sådana aktiebaserade ersättningsprogram för anställda som faller inom ramen för IFRS 2.
- **Ersättningar till anställda (RR 29 / IAS 19):** Som nämns i bolagets redovisningsprinciper vad gäller pensionsåtaganden finns enbart avgiftsbestämda planer i koncernen varför införandet av RR 29 / IAS 19 Ersättningar till anställda inte bedöms ha någon påverkan på NeoNets redovisning.
- **Förklaring till väsentliga justeringar i kassaflödesanalysen för 2004:** Det föreligger inga skillnader mellan kassaflödet redovisat enligt IFRS och det kassaflöde som är redovisat enligt tidigare redovisningsprinciper vare sig på helårsbasis eller för kvartalsboksluten 2004.
- **Redovisning i moderbolaget:** NeoNet AB kommer att följa rekommendationen i RR 32 Redovisning för juridiska personer då moderbolaget upprättar sin redovisning för 2005. NeoNet AB bedömer att den enda skillnaden detta kommer att leda till beskrivs i not 2 nedan.

Vidare bedömer bolaget att det jämfört med tidigare normer för närvarande inte innebär några väsentliga skillnader i redovisningen i enlighet med IFRS över en affärscykel på fem till tio år, med undantag av IFRS 3 Rörelseförvärv vilken innebär att goodwillavskrivningar kommer att upphöra från och med den 1 januari 2004 och ersättas med bedömning för nedskrivningsbehov.

Vidare bedöms nya redovisningsregler införas vilka kommer att påverka bolagets redovisning. Eventuella effekter av framtida regelförändringar kan ej estimeras.

Not 1 Enligt IFRS 3 redovisas inte planmässig avskrivning av goodwill utan i stället bedöms nedskrivningsbehovet vid varje bokslutstillfälle. På grund av detta återförs avskrivning av goodwill under 2004 vilket leder till en ökning av rörelseresultatet med samma belopp.

Not 2 Omklassificering av låneuppläggningskostnader hänförliga till efterställda skulder som tidigare bruttoredovisats bland Övriga tillgångar.